



Delårsrapport januari – juni 2012

ANDRA KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED 2011

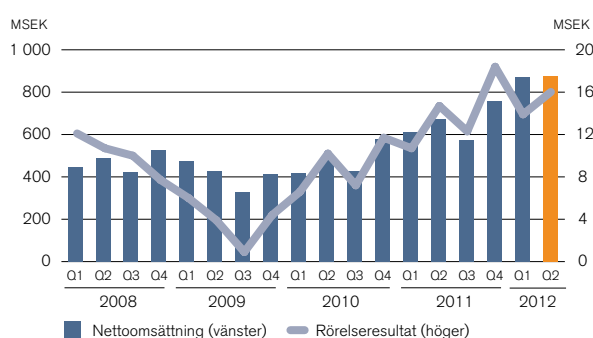
- Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 877,2 MSEK (670,9).
- Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 16,0 MSEK (14,7).
- Orderingången uppgick till 1 090 MSEK (893) en ökning med 22 procent.
- Resultatet efter skatt per aktie blev 0,71 SEK (0,65).
- Under perioden tecknades nya ramavtal med bland andra Göteborgs Stad, Kriminalvårdsverket och Posten numera PostNord i Sverige och Danmark.

FÖRSTA HALVÅRET 2012 JÄMFÖRT MED 2011

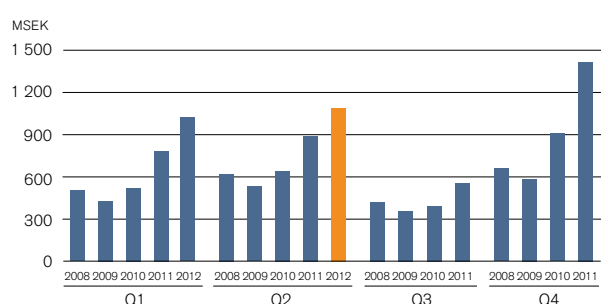
- Nettoomsättningen ökade med 36 procent till 1 747,0 MSEK (1 281,2).
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 30,0 MSEK (25,4).
- Efterfrågan på eWorks tjänster var god. Försäljningsmixen innehöll en högre andel outsourcing- och övertagsaffärer vilket förklarar den lägre rörelsemarginalen.

MSEK	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011	Rullande 4 kvartal, jul 2011–jun 2012	Helåret 2011
Nettoomsättning	877,2	670,9	1 747,0	1 281,2	3 077,7	2 611,8
Rörelseresultat	16,0	14,7	30,0	25,4	60,6	56,0
Resultat före skatt	16,2	15,1	30,2	25,7	61,1	56,7
Resultat efter skatt	11,9	10,9	22,3	18,7	45,2	41,6
Kassaflödet, löpande verksamheten	26,0	-7,9	45,4	-8,4	90,5	36,7
Rörelsemarginal, %	1,8	2,2	1,7	2,0	2,0	2,2
Soliditet, %	10,8	13,6	10,8	13,6	10,8	15,2
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,71	0,65	1,34	1,12	2,70	2,49
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,65	1,33	1,11	2,69	2,48
Max antal konsulter på uppdrag	3 003	2 244	3 003	2 244	3 003	2 369
Medeltal anställda	147	125	150	121	145	131
Omsättning per anställd (kSEK)	5 967	5 367	11 647	10 588	21 225	19 938

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



ORDERINGÅNG



Vd-ord

Första halvåret levde upp till våra förväntningar om fortsatt tillväxt med lönsamhet. Omsättnings-tillväxten var 31 procent jämfört med det mycket starka första halvåret 2011. För första gången översteg nettoomsättningen tre miljarder kronor på rullande fyra kvartal. Efterfrågeläget var relativt stabilt om än lite ryckigare än tidigare. Vi har inte noterat någon ytterligare avmattning efter den måttliga inbromsningen andra halvåret 2011.

Efterfrågan på vårt kunderbjudande är fortsatt stark, och det är under kontinuerlig utveckling. Vi bedömer att vi tar marknadsandelar på en marknad där konsultköparna fortsätter att konsolidera och effektivisera sina konsultinköp. Särskilt vårt outsourcingerbjudande har rönt stort intresse under perioden. Här ska man också komma ihåg att det är komplexa uppdrag och därför relativt långa införsäljningscykler.

Vi har nu arbetat två kvartal med vårt stora åtagande för Sony Mobile Communications. Erfarenheterna är ömsesidigt positiva. Samarbetet börjar bli väl inarbetat och eWork levererade under perioden in nya konsulter. I Norge har vi ett liknande affärsupplägg för en annan av våra kunder. Avtalet är av mindre omfattning men är strategiskt viktig för fortsatta framgångar. Tillsammans står dessa uppdrag nu modell och referens för samtal med en rad andra stora konsultköpare, där vi diskuterar hur vi kan hjälpa även dem att effektivisera sin konsultförsörjning.

Inte minst i Öresundsregionen är intresset för vårt outsourcingerbjudande stort. Här tror vi oss kunna dra fördelar av en högre grad av samordning mellan verksamheterna i Malmö och Köpenhamn och därmed skapa en bra synergi och effektivitet i leveransen. Samordningen för bättre effektivitet leds av vår nye vd för den danska verksamheten, Zoran Covic, som tillträdde under perioden. Zoran har en gedigen erfarenhet av outsourcingverksamhet inom IT-området i Öresundsregionen.

Vi sade inför 2012 att marknadsläget är mer svårbedömt än tidigare. Vi gör ingen närmare precisering av marknadsutsikterna inför andra halvåret, men konstaterar att hittills under året har marknaden varit relativt stabil. Vi står fast vid vår syn på eWorks möjligheter till fortsatt tillväxt på denna marknad.

Stockholm den 27 juli 2012

*Claes Ruthberg
Koncernchef och vd*



Marknad och verksamhet

MARKNAD

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stabil under årets andra kvartal, efter en måttlig inbromsning i slutet av förra året. eWork bedömer att IT-konsultmarknaden var oförändrad jämfört med föregående år, men att marknadssegmentet för konsultmäklare växte och fortsatte att ta marknadsandelar på konsultmarknaden.

Generellt sett var både efterfrågan och prisbilden stabil, men vissa kunder och regioner var mer avvaktande. Särskilt den finska marknaden var fortsatt svag, men med en stabil prisnivå.

Trenden att konsultköparna fortsätter att konsolidera sina inköp på färre leverantörer fortsatte. Detta har historiskt varit en stark drivkraft för eWorks tillväxt, och trenden skapade under perioden fortsatta affärsmöjligheter för eWork. I Sverige, som är den mest konsoliderade marknaden, tog sig trenden uttryck i ett stigande intresse för större åtaganden.

Även i Danmark och Norge var trenden tydlig, med ett intresse för större åtaganden. Intresset för övertagsaffärer ökade också, dvs. sådana affärer där en befintlig konsultleverans övertas av eWork. I Finland breddas den tillgängliga marknaden genom en fokuserad satsning på teknikkonsulter.

eWork för löpande statistik över antalet inkommande förfrågningar, som en tidig indikator på efterfrågeutvecklingen. Antalet sökande per uppdrag var stabilt på en relativt hög nivå som etablerades under första halvåret, vilket är en indikator på fortsatt god tillgång på konsulter.

eWork genomförde under perioden sin återkommande eWorkbarometer, där konsulterna tillfrågas om sina förväntningar på utvecklingen. Denna bekräftade bilden av något svagare efterfrågan men relativ stabilitet.

eWorks slutsats är att marknaden är fortsatt svårbedömd, och att det krävs beredskap för ytterligare inbromsning. Dock är tillgängliga indikatorer hittills relativt stabila, och det syns ännu inga tydliga tecken på att en nedgång skulle vara omedelbart förestående.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet ökade med 31 procent och uppgick till 877,2 MSEK (670,9). Nettoomsättningen för första halvåret 2012 ökade med 36 procent till 1 747,0 MSEK (1 281,2).

Samtliga geografiska enheter bidrog till försäljningsökningen. Koncernens nettoomsättning växte mer än den bedömda marknadstillväxten och eWork tog således marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden.

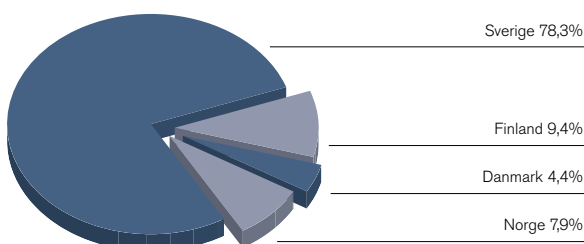
KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet steg med 9 procent till 16,0 MSEK (14,7). Det första halvåret 2012 uppgick rörelseresultatet till 30,0 MSEK (25,4), en förbättring med 18 procent.

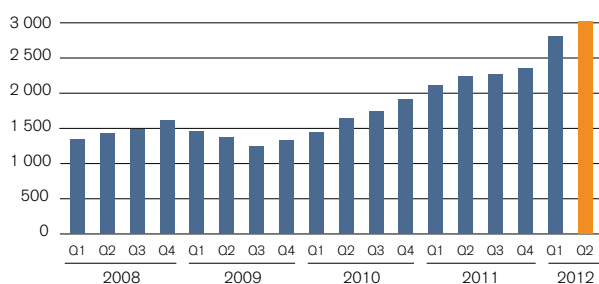
Resultatförbättringen beror främst på den kraftiga omsättningsökningen jämfört med motsvarande perioder föregående år. Att periodens resultatökning är procentuellt sett lägre än ökningen av nettoomsättningen förklaras dels av att tillväxten till stor del utgörs av outsourcingaffärer med hög volym men lägre marginal än standardaffären. Även andelen övertagsaffärer påverkar marginalerna.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16,2 MSEK (15,1) för andra kvartalet 2012 och till 30,2 MSEK (25,7) för första halvåret 2012. Resultat efter skatt uppgick till 11,9 MSEK (10,9) för andra kvartalet 2012 och för första halvåret 2012 till 22,3 MSEK (18,7).

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING



MAX ANTAL KONSULTER PÅ UPPDRAG



Koncernens positiva rörelseresultat kan huvudsakligen hänföras till den svenska verksamheten, men även Finland och Norge bidrog. För en rättvisande resultatuppföljning har resultatet för dotterbolagen från och med 2012 påförts koncerngemensamma kostnader, som därmed i högre grad än tidigare år fördelats ut på bolagen. Föregående års jämförelsetal har räknats om med hänsyn till detta.

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Koncernens försäljning utvecklades positivt under andra kvartalet och ordergången uppgick till 1 090 MSEK (893). Det motsvarar en ökning med 22 procent. Antalet konsulter på uppdrag uppgick som mest till 3 003, det högsta antalet som noterats sedan starten. Såväl nya uppdrag av outsourcingkaraktär, andra stora volympuppdrag och standardaffärer bidrog till tillväxten.

Kvartalet präglades fortsatt av ett antal stora uppdrag.

Det interna arbetet med att effektivisera och samordna gemensamma funktioner på nordisk nivå fortsatte. Ett större utvecklingsprojekt avseende verksamhetens IT-stöd som initierades inför verksamhetsåret löpte under perioden enligt plan. Satsningen väntas kunna göra det möjligt att dra ytterligare skalfördelar.

SVERIGE

I Sverige var utvecklingen positiv med stigande omsättning och förbättrat resultat. Kvartalets nettoomsättning ökade med 34 procent till 687,1 MSEK (512,9). Första halvåret ökade nettoomsättningen med 43 procent till 1 382,0 MSEK (967,2).

Även standardaffären utvecklades positivt, men försäljningsmixen innehöll en större andel övertagsaffärer jämfört med andra kvartalet 2011.

Efterfrågan på managementkonsulter utvecklades fortsatt positivt. Samtidigt sker en ökad satsning på teknik-konsulter som initialt drivs från Finland, men dessa kompetensområden utgör ännu en låg andel av försäljningsmixen. Nya ramavtal tecknades bland annat med Kriminalvårdsverket, med PostNord gällande Sverige och Danmark samt med Göteborgs Stad gällande managementkonsulter.

Rörelseresultatet uppgick till 15,1 MSEK (14,4) för andra kvartalet respektive 29,0 MSEK (25,5) för första halvåret. Resultatökningen hänförs till den högre faktureringen, men uppdrag av outsourcingkaraktär har en annan profil än standardaffären och ger därmed lägre bidrag per konsult räknat som rörelsemarginal, särskilt i uppdragens inledningsfas.

FINLAND

I Finland uppgick nettoomsättningen för andra kvartalet till 82,9 MSEK (81,2). Första halvåret uppgick nettoomsättningen till 160,3 MSEK (157,4). Verksamheten har stabiliserats och kostnaderna har anpassats till den rådande intäktsnivån. Rörelseresultatet steg något jämfört med andra kvartalet föregående år till 0,8 MSEK (0,6) respektive 1,3 MSEK (0,5) för halvåret.

Den finska marknaden betecknades som avvaktande men relativt stabil. En satsning på marknadsbearbetning inom teknikkonsulting inleddes varmed eWorks tillgängliga marknad breddas inom ett attraktivt marknadssegment.

DANMARK

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 38,2 MSEK (35,3). Första halvåret steg nettoomsättningen till 81,9 MSEK (69,3). Utvecklingen hade positiva inslag, men hos några av de större kunderna konstaterades det en viss återhållsamhet under perioden.

Andra kvartalets rörelseresultat var åter negativt, -0,5 MSEK (-0,0). Resultatet för första halvåret uppgick till -0,3 MSEK (-0,3).

Kunderna visade ökat intresse för att långsiktigt konsolidera sina inköp på färre leverantörer och eWork har identifierat en betydande potential för sitt outsourcingerbjudande. Det ramavtal som under perioden tecknades med PostNord omfattar både Sverige och Danmark.

NORGE

Verksamheten i Norge hade en fortsatt positiv försäljningsutveckling. Nettoomsättningen för kvartalet steg med 66 procent till 68,9 MSEK (41,6). Ökningen är främst hänförlig till större åtaganden inom telekomsektorn och offentliga sektorn. Rörelseresultatet vände till positivt, 0,5 MSEK (-0,2). Andelen övertagsaffärer och affärer av outsourcingkaraktär var fortsatt relativt hög vilket förklarar det jämförelsevis låga resultatet i förhållande till omsättningen.

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 122,8 MSEK (87,3), en ökning med 40 procent. Resultatet för första halvåret uppgick till 0,0 MSEK (-0,3).

Marknadsläget var fortsatt gynnsamt och antalet konsulter på uppdrag fortsatte att öka. Intresset från kunder och potentiella kunder var stort kring fortsatt konsolidering av antalet leverantörer. Under perioden tecknades ett ramavtal med en av landets ledande konsultintegratörer.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 30 juni 2012 till 10,8 procent (13,6). Den lägre soliditeten beror på högre rörelsekapital till följd av en högre omsättning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 26,0 MSEK (-7,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 45,4 MSEK (-8,4). Förändringarna i rörelsekapitalet vid de olika rapporteringstillfällena beror huvudsakligen på att samtliga betalningar från kunder och till konsulter sker i månadsskiftena. Därför kan en liten förskjutning av in- eller utbetalningar leda till en stor effekt på kassaflödet vid ett specifikt tillfälle.

Koncernens netto räntebärande tillgångar var 128,5 MSEK (71,7) vid rapportperiodens utgång.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka något, jämfört med föregående år, till följd av den ökade efterfrågan på marknaden. Under andra kvartalet 2012 minskade dock antalet anställda med 5 personer jämfört med första kvartalet 2012, till följd av att vissa ersättningsrekryteringar senarelagts till tredje kvartalet.

Medelantalet fast anställda i koncernen under andra kvartalet 2012 uppgick till 147 (125) exklusive projektanställda konsulter. Projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag ingår i posten "Kostnad konsulter i uppdrag" under Rörelsens kostnader. Även jämförelsetalen har justerats med hänsyn till detta.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 687,1 MSEK (512,9). Resultatet före finansiella poster uppgick till 15,1 MSEK (14,4) och resultatet efter skatt till 11,2 MSEK (11,3).

Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 1 382,0 MSEK (967,2). Resultatet före finansiella poster uppgick till 29,0 MSEK (25,5) och resultatet efter skatt till 21,2 MSEK (19,2).

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 104,8 MSEK (87,1) och soliditeten till 12,7 procent (16,2). I övrigt gäller ovanstående kommentarer om koncernens finansiella ställning även moderbolaget i tillämpliga delar.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

eWorks väsentliga affärsrisker består, för koncernen såväl som för moderbolaget, av minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheter att attrahera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt valutarisker i mindre omfattning. Bolaget ser inte några nya väsentliga affärsrisker för de kommande sex månaderna.

För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, hänvisas till eWorks årsredovisning.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga händelser av väsentlig karaktär har förekommit efter rapportperiodens slut.

ÄGARFÖRTECKNING,

eWORKS FEM STÖRSTA ÄGARE (2012-06-29)

Namn	Antal aktier	Procent
Salénia AB	4 147 546	24,8
Magnus Berglind (Kapitalförsäkring)	3 000 000	17,9
Creades AB	2 736 153	16,4
PSG Small Cap	892 631	5,3
Claes Ruthberg	607 200	3,6

KURSVÄCKLING OCH OMSÄTTNING



UTSIKTER

Den bedömning för 2012 som bolaget presenterade i bokslutskommunikén 2011 kvarstår:

Marknadssituationen är mer osäker än föregående år. Trenden att kunderna genomför effektivitetshöjande åtgärder såsom konsolidering av antalet leverantörer fortsätter. Efterfrågan på IT- och verksamhetskonsulter väntas fortsätta vara god. Efterfrågan på outsourcingprojekt, där kundens samtliga konsultavtal läggs ut på en part, förväntas öka.

eWork bedöms ha förutsättningar att fortsätta utvecklas väl. Till detta bidrar eWorks strukturkapital i form av ett stort och växande antal ramavtal tillsammans med en konsultbas på fler än 50 000 konsulter. eWork fortsätter att bredda produktportföljen med kompletterande erbjudanden i syfte att förbättra konkurrenskraften och fördjupa relationen till existerande kunder.

Fortsatta effektiviseringar och skalfördelar genom ökade volymer väntas bidra positivt till lönsamheten. Vidare

ger åtaganden där kunden outsourcar sina konsultinköp till eWork en god ökning av omsättningen, dock till priset av lägre marginal på dessa åtaganden.

Sammantaget bedömer styrelsen att eWork väntas växa mer än marknaden och redovisa högre nettoomsättning och förbättrat rörelseresultat 2012 jämfört med 2011.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

23 oktober 2012 Delårsrapport juli – september 2012

14 Februari 2013 Bokslutskommuniké 2012

KONTAKTUPPGIFTER

För mer information kontakta:

Claes Ruthberg, vd och koncernchef
+46 8 50 60 55 00

Ulf Henning, CFO
+46 8 50 60 55 00, +46 70 555 35 54

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 juli 2012

Staffan Salén
Styrelsens ordförande

Jeanette Almberg
Styrelseledamot

Magnus Berglind
Styrelseledamot

Dan Berlin
Styrelseledamot

Sven Hagströmer
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Claes Ruthberg
Vd och styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Information i denna delårsrapport är sådan som eWork Scandinavia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 27 juli 2012 klockan 08.00 (CET).

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

kSEK	Not	1 apr – 30 jun 2012	1 apr – 30 jun 2011	1 jan – 30 jun 2012	1 jan – 30 jun 2011	Rullande 4 kvartal, jul 2011– jun 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	877 165	670 937	1 747 037	1 281 192	3 077 669	2 611 824
Övriga rörelseintäkter		-	-	1	-	5	4
Summa rörelseintäkter		877 165	670 937	1 747 038	1 281 192	3 077 674	2 611 828
Rörelsens kostnader							
Kostnad konsulter i uppdrag		-817 246	-616 083	-1 628 404	-1 178 107	-2 874 764	-2 424 467
Övriga externa kostnader		-10 584	-10 327	-21 114	-19 886	-39 025	-37 797
Personalkostnader		-33 022	-29 572	-67 012	-57 308	-102 298	-92 594
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-292	-231	-553	-459	-1 029	-935
Summa rörelsekostnader		-861 144	-656 213	-1 717 083	-1 255 760	-3 017 117	-2 555 793
Rörelseresultat		16 021	14 724	29 955	25 432	60 557	56 035
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter		273	395	465	395	1 145	997
Finansiella kostnader		-141	-17	-249	-96	-565	-335
Finansnetto		132	378	216	299	580	662
Resultat efter finansiella poster		16 153	15 102	30 171	25 731	61 137	56 697
Skatt		-4 253	-4 197	-7 829	-7 005	-15 921	-15 096
Periodens resultat		11 900	10 905	22 342	18 726	45 216	41 601
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-281	1 188	-799	888	-1 860	-173
Periodens övrigt totalresultat		-281	1 188	-799	888	-1 860	-173
PERIODENS TOTALRESULTAT		11 619	12 093	21 543	19 614	43 356	41 428
Resultat per aktie							
före utspädning (SEK)		0,71	0,65	1,34	1,12	2,70	2,49
efter utspädning (SEK)		0,71	0,65	1,33	1,11	2,69	2,48
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 781	16 804	16 781	16 804	16 781	16 750
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 796	16 817	16 794	16 793	16 773	16 773

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

<i>kSEK</i>	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 349	1 816	1 656
Materiella anläggningstillgångar	1 433	648	1 418
Långfristiga fordringar	875	281	459
Uppskjuten skattefordran	3 311	3 431	3 389
Summa anläggningstillgångar	6 968	6 176	6 922
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	817 509	593 173	616 874
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 971	8 058	9 607
Övriga fordringar	563	1 708	3 104
Likvida medel	128 526	71 730	115 450
Summa omsättningstillgångar	964 569	674 669	745 035
SUMMA TILLGÅNGAR	971 537	680 845	751 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 174	2 174	2 174
Övrigt tillskjutet kapital	54 643	54 259	54 643
Reserver	-4 690	-2 830	-3 891
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	53 090	38 815	61 689
Summa eget kapital	105 217	92 418	114 615
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	820 090	552 003	592 601
Skatteskulder	8 194	597	5 567
Övriga skulder	18 739	17 499	19 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 297	18 328	19 308
Summa kortfristiga skulder	866 320	588 427	637 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	971 537	680 845	751 957

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01	2 174	54 259	-3 718	39 321	92 036
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				18 726	18 726
Periodens övrigt totalresultat			888		888
Periodens totalresultat			888	18 726	19 614
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-19 233	-19 233
Utgående eget kapital 2011-06-30	2 174	54 259	-2 830	38 814	92 417
Ingående eget kapital 2011-07-01	2 174	54 259	-2 830	38 814	92 417
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				22 875	22 875
Periodens övrigt totalresultat			-1 061		-1 061
Periodens totalresultat			-1 061	22 875	21 814
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		384			384
Utgående eget kapital 2011-12-31	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				22 342	22 342
Periodens övrigt totalresultat			-799		-799
Periodens totalresultat			-799	22 342	21 543
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-30 941	-30 941
Utgående eget kapital 2012-06-30	2 174	54 643	-4 690	53 090	105 217

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

	1 apr – 30 jun 2012	1 apr – 30 jun 2011	1 jan – 30 jun 2012	1 jan – 30 jun 2011	Rullande 4 kvartal, jul 2011– jun 2012	Helår 2011
<i>kSEK</i>						
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	16 153	15 102	30 171	25 731	61 137	56 697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	292	231	553	459	1 029	935
Betald inkomstskatt	-2 606	-2 843	-5 220	-5 285	-8 865	-8 930
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13 839	12 490	25 504	20 905	53 301	48 702
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-31 837	-75 288	-206 457	-136 333	-233 104	-162 980
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	43 992	54 874	226 353	107 068	270 297	151 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 994	-7 924	45 400	-8 360	90 494	36 734
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-209	-200	-209	-200	-1 101	-1 092
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-53	-180	-53	-349	-246	-542
Förvärv av finansiella tillgångar	-233	-	-413	-	-594	-181
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-495	-380	-675	-549	-1 941	-1 815
Finansieringsverksamheten						
Optionsprogram	-	-	-	-	384	384
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-30 941	-19 233	-30 941	-19 233	-30 941	-19 233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 941	-19 233	-30 941	-19 233	-30 557	-18 849
Periodens kassaflöde	-5 442	-27 537	13 784	-28 142	57 996	16 070
Likvida medel vid periodens början	134 225	98 141	115 450	99 032	71 730	99 032
Valutakursdifferens	-257	1 126	-708	840	-1 200	348
Likvida medel vid periodens slut	128 526	71 730	128 526	71 730	128 526	115 450

Nyckeltal

	1 apr – 30 jun 2012	1 apr – 30 jun 2011	1 jan – 30 jun 2012	1 jan – 30 jun 2011	Rullande 4 kvartal, jul 2011– jun 2012	Helår 2011
Omsättningsutveckling, %	30,7	45,1	36,4	45,1	34,7	37,2
Rörelsemarginal, %	1,8	2,2	1,7	2,0	2,0	2,2
Avkastning på eget kapital, %	10,4	11,3	20,3	20,3	45,8	40,3
Eget kapital per aktie, SEK	6,26	5,50	6,27	5,50	6,27	6,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,55	-0,47	2,70	-0,50	5,40	2,19
Soliditet, %	10,8	13,6	10,8	13,6	10,8	15,2
Kassalikviditet, %	111	115	111	115	111	117
Medelantal anställda	147	125	150	121	145	131
Omsättning per anställd	5 967	5 367	11 647	10 588	21 225	19 938

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	1 apr – 30 jun 2012	1 apr – 30 jun 2011	1 jan – 30 jun 2012	1 jan – 30 jun 2011	Rullande 4 kvartal, jul 2011– jun 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	687 102	512 873	1 382 019	967 167	2 390 332	1 975 480
Övriga rörelseintäkter	2 604	2 142	5 194	4 273	8 747	7 826
Summa rörelseintäkter	689 706	515 015	1 387 213	971 440	2 399 079	1 983 306
Rörelsens kostnader						
Kostnad konsulter i uppdrag	-640 477	-469 500	-1 289 079	-886 846	-2 212 652	-1 810 420
Övriga externa kostnader	-8 301	-7 874	-16 297	-15 396	-30 744	-29 843
Personalkostnader	-25 532	-23 000	-52 362	-43 324	-98 253	-89 214
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-255	-207	-506	-413	-947	-854
Summa rörelsekostnader	-674 565	-500 581	-1 358 244	-945 979	-2 342 596	-1 930 331
Rörelseresultat	15 141	14 434	28 969	25 461	56 483	52 975
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	6 540	6 540
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	274	1 002	466	853	1 440	1 823
Räntekostnader och liknande resultatposter	-235	-20	-645	-65	-1 095	-511
Resultat efter finansiella poster	15 180	15 416	28 790	26 249	63 368	60 827
Skatt	-4 017	-4 137	-7 632	-7 024	-15 131	-14 523
PERIODENS RESULTAT *	11 163	11 279	21 158	19 225	48 237	46 304

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat

Balansräkning för moderbolaget

<i>kSEK</i>	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 349	1 816	1 656
Materiella anläggningstillgångar	1 109	432	1 255
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15 829	15 829	15 829
Andra långfristiga fordringar	-	51	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	15 829	15 880	15 829
Summa anläggningstillgångar	18 287	18 128	18 740
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	666 185	439 435	472 670
Fordringar på koncernföretag	32 503	22 033	30 329
Övriga fordringar	140	144	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 468	4 408	5 011
Kassa och bank	88 798	54 846	87 091
Summa omsättningstillgångar	797 094	520 866	595 387
SUMMA TILLGÅNGAR	815 381	538 994	614 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 724 600 aktier med kvotvärde 0,13 SEK)	2 174	2 174	2 174
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 529	8 529	8 529
Fritt eget kapital			
Överkursfond	48 682	48 297	48 682
Balanserat resultat	26 450	11 088	11 087
Periodens resultat	21 158	19 225	46 304
Summa fritt eget kapital	96 290	78 610	106 073
Summa eget kapital	104 819	87 139	114 602
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	675 081	425 985	468 999
Skatteskulder	9 441	1 212	6 296
Övriga skulder	10 792	11 074	9 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 248	13 584	14 334
Summa kortfristiga skulder	710 562	451 855	499 525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	815 381	538 994	614 127

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

<i>kSEK</i>	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2011.

Not 1 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Januari–juni 2012 jämfört med 2011

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011	Jan–jun 2012	Jan–jun 2011
Intäkter från kunder	1 382 019	967 167	160 320	157 440	81 942	69 257	122 755	87 328	1 747 037	1 281 192
Segmentets resultat	54 101	43 970	3 527	2 595	997	530	1 653	1 118	60 278	48 213
Koncerngemensamma kostnader	-25 131	-18 509	-2 243	-2 057	-1 259	-800	-1 691	-1 415	-30 324	-22 781
Rörelseresultat	28 970	25 461	1 284	538	-262	-270	-38	-297	29 954	25 432
Finansiella poster, netto									216	299
Periodens resultat före skatt									30 171	25 731

April–juni 2012 jämfört med 2011

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011	Apr–jun 2012	Apr–jun 2011
Intäkter från kunder	687 102	512 873	82 934	81 158	38 232	35 341	68 897	41 566	877 165	670 938
Segmentets resultat	27 726	23 631	1 941	1 612	148	354	1 392	490	31 207	26 087
Koncerngemensamma kostnader	-12 584	-9 197	-1 121	-1 043	-627	-399	-855	-725	-15 187	-11 363
Rörelseresultat	15 142	14 434	820	569	-479	-45	537	-235	16 020	14 724
Finansiella poster, netto									132	378
Periodens resultat före skatt									16 152	15 102

AFFÄRSIDÉ

eWorks affärsidé är att på ett kostnadseffektivt sätt erbjuda uppdragsgivare konsulter med specialistkompetens för varje behov, samt att sköta administration, kvalitetssäkring och uppföljning kring uppdraget. Samtidigt ska konsulterna som säljer sina tjänster genom eWork erbjudas utvecklande och lönsamma uppdrag.

AFFÄRSMODELL

eWork har inga egna fast anställda konsulter utan samarbetar med erfarna, kompetenta och specialiserade konsulter, ofta från mindre konsultföretag. eWork har ett unikt nätverk av konsulter där ett objektiva, professionellt urval görs vid varje förfrågan. eWorks affärsmodell bygger på en unik matchningsmetod som innebär att köparna snabbt får konsulter med optimal kompetens på plats. eWork är avtalspart med kunden och sluter motsvarande avtal med konsulten, samt sköter all administration och uppföljning i uppdraget.

eWorks ORDLISTA

<i>Avslutsfrekvens</i>	Kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar.
<i>Konsultmäklare</i>	Företag som erbjuder konsultköpare konsulter vilka inte är anställda, genom att teckna avtal med såväl kund som konsult.
<i>Ramavtal</i>	Avtal med konsultköpare som ger eWork möjlighet att erbjuda konsulter till enskilda behov, dock oftast utan garanterad volym.
<i>Standardaffär</i>	eWork hittar rätt konsult till rätt pris vid rätt tid till ett nytt uppdrag åt en kund.
<i>Outsourcing</i>	Samarbetsform där eWorks roll är att sköta kundens operativa inköpsfunktion avseende konsultförsörjning. I det fall kundens samtliga konsultinköp kontrakteras via eWork kallar vi det Single Sourcing.
<i>Utpekning</i>	En kund väljer själv ut en konsult för ett uppdrag men kontrakterar konsulten via eWork.
<i>Övertagsaffär</i>	eWork tar över ett befintligt konsultavtal under pågående konsultleverans.

eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med fler än 3 000 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. Med bas i Sverige, Finland, Danmark och Norge levererar eWork konsulter globalt. eWorks affärsmodell bygger på ett nätverk med över 50 000 konsulter och ramavtal med fler än 125 kunder bland Nordens ledande företag i de flesta branscher.

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

eWORK[®]

Reshaping consulting.